

Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



La versió del nostre informe és una traducció de l'original, el qual va ser preparat en castellà. S'han pres totes les mesures necessàries per tal que la traducció sigui una representació el més acurada possible. Tot i això, en tots els aspectes d'interpretació de la informació, punts de vista i opinions, la versió original del nostre informe preval per davant d'aquesta traducció.

Informe d'auditoria de comptes anuals emès per un auditor independent

Als participants de CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, F.I. per encàrrec dels administradors de CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U. (la Societat gestora):

Informe sobre els comptes anuals

Opinió

Hem auditat els comptes anuals de CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, F.I. (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2022, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Fons a 31 de desembre de 2022, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica a la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables que hi estiguin continguts.

Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya. Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals* del nostre informe.

Som independents del Fons de conformitat amb els requeriments d'ètica, inclosos els d'independència, que són aplicables a la nostra auditoria dels comptes anuals a Espanya segons allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes. En aquest sentit, no hem prestat serveis diferents als de l'auditoria de comptes ni hi han concorregut situacions o circumstàncies que, d'acord amb allò que estableix l'esmentada normativa reguladora, hagin afectat la necessària independència de manera que s'hagi vist compromesa.

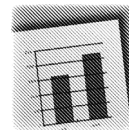
Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

Qüestions clau de l'auditoria

Les qüestions clau de l'auditoria són aquelles qüestions que, segons el nostre judici professional, han estat de la major significativitat en la nostra auditoria dels comptes anuals del període actual. Aquestes qüestions han estat tractades en el context de la nostra auditoria dels comptes anuals en el seu conjunt, i en la formació de la nostra opinió sobre aquests, i no expressem una opinió per separat sobre aquestes qüestions.

*PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es*

1



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Qüestions clau de l'auditoria
Cartera d'inversions financeres

De conformitat amb la legislació vigent, l'objecte social de les Institucions d'Inversió Col·lectiva és la captació de fons, béns o drets del públic per a gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.

D'acord amb l'activitat anteriorment descrita, el Patrimoni Net del Fons està fonamentalment invertit en instruments financers. La política comptable aplicable a la cartera d'inversions financeres del Fons es troba descrita en la nota 3 de la memòria adjunta i en la nota 6 d'aquesta, es detalla la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022.

Identifiquem aquesta àrea com una qüestió clau a considerar en l'auditoria del Fons, per la repercussió que la cartera d'inversions financeres té en el càlcul diari del seu Patrimoni Net i, per tant, del valor liquidatiu d'aquest.

Manera com s'han tractat a l'auditoria

El Fons manté un contracte de gestió amb CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., com a Societat gestora. Hem obtingut un enteniment dels procediments i criteris emprats per la Societat gestora, en la determinació del valor raonable dels instruments financers del Fons, a fi de considerar que els anteriors són adequats i s'apliquen de manera consistent per a tots els actius en cartera d'inversions financeres del Fons.

Adicionalment, hem realitzat procediments sobre la cartera d'inversions financeres del Fons, entre els quals destaquen els següents:

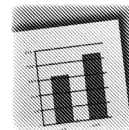
Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols

Sol·licitem a l'Entitat Dipositària, en el desenvolupament de les seves funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, les confirmacions relatives a l'existència de la totalitat dels títols recollits en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2022, sense trobar excepcions o diferències significatives entre la resposta rebuda de l'Entitat Dipositària i els registres comptables del Fons, proporcionats per la Societat gestora d'aquest.

Valoració de la cartera d'inversions financeres

Comprovem la valoració de la totalitat dels títols líquids negociats en mercats organitzats que es troben en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2022, mitjançant la re-execució dels càlculs realitzats per la Societat gestora i utilitzant per a això valors fiables de mercat a la data d'anàlisi.

Les mencionades re-execucions reflecteixen que les diferències en les valoracions obtingudes respecte a les valoracions registrades en la comptabilitat del Fons, no són significatives.



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

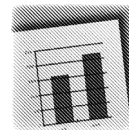
Qüestions clau de l'auditoria	Manera com s'han tractat a l'auditoria
<p>Fusió per absorció</p> <p>D'acord amb la nota 1 de la memòria adjunta, amb data 8 de juliol de 2022, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha autoritzat la fusió per absorció de Caixabank Bankia Dividendo Europa, F.I. per Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.</p> <p>Posteriorment, amb data 4 de novembre de 2022, s'ha inscrit la fusió en la Comissió Nacional del Mercat de Valors i s'ha donat de baixa al fons absorbent. A conseqüència d'aquesta fusió, Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I. ha adquirit en bloc a títol de successió universal, tots els actius i passius de Caixabank Bankia Dividendo Europa, F.I. quedant plenament subrogat en quants drets i obligacions procedeixin d'aquest Fons.</p> <p>Identifiquem aquesta àrea com una qüestió clau a considerar en l'auditoria del Fons, per la seva singularitat i la seva repercussió en el Patrimoni Net del Fons.</p>	<p>En relació amb la fusió per absorció duta a terme durant l'exercici, hem dut a terme els següents procediments:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lectura de l'acord de fusió pres per CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. i la comprovació de la corresponent autorització de la Comissió Nacional del Mercat de Valors per a realitzar aquesta fusió. • Validació del càlcul de l'equació de bescanvi resultat del quocient entre el valor liquidatiu del Fons absorbit i el valor liquidatiu del Fons absorbent. • Comprovació de l'adquisició en bloc a títol universal de tots els actius del Fons absorbit i dels assentaments realitzats en el Fons absorbent a conseqüència del procés de fusió. • Anàlisi del balanç, així com el resultat acumulat del compte de pèrdues i guanys a la data de fusió del Fons absorbit mitjançant l'anàlisi del valor liquidatiu diari. <p>En termes generals els resultats dels procediments anteriors han estat satisfactoris i no s'han identificat aspectes que poguessin afectar de manera significativa als comptes anuals adjunts.</p>

Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2022, la formulació de la qual és responsabilitat dels administradors de la Societat gestora i no forma part integrant dels comptes anuals.

La nostra opinió d'auditoria sobre els comptes anuals no cobreix l'informe de gestió. La nostra responsabilitat sobre l'informe de gestió, de conformitat amb allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes, consisteix a avaluar i informar sobre la concordança de l'informe de gestió amb els comptes anuals, a partir del coneixement de l'entitat obtingut en la realització de l'auditoria dels esmentats comptes, així com avaluar i informar de si el contingut i presentació de l'informe de gestió són conformes a la normativa que resulta d'aplicació. Si, basant-nos en el treball que hem realitzat, concloem que existeixen incorreccions materials, estem obligats a informar d'això.

Sobre la base del treball realitzat, segons allò descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2022 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Responsabilitat dels administradors i del comitè d'auditoria en relació amb els comptes anuals

Els administradors de la Societat gestora són responsables de formular els comptes anuals adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats del Fons, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'entitat a Espanya, i del control intern que considerin necessari per permetre la preparació de comptes anuals lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.

En la preparació dels comptes anuals, els administradors de la Societat gestora són responsables de la valoració de la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si els esmentats administradors tenen la intenció de liquidar el Fons o de cessar les seves operacions, o si no existeix cap altra alternativa realista.

El comitè d'auditoria de la Societat gestora és responsable de la supervisió del procés d'elaboració i presentació dels comptes anuals.

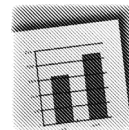
Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, a causa a frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat, però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya sempre detecti una incorrecció material quan existeixi. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. També:

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lúsió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de l'entitat.
- Avaluem si les polítiques comptables que s'apliquen són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors de la Societat gestora.



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

- Concloem sobre si és adequada la utilització, per part dels administradors de la Societat gestora, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data de nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser la causa que el Fons deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconseguen expressar la imatge fidel.

Ens comuniquem amb el comitè d'auditoria de la Societat gestora en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

També proporcionem al comitè d'auditoria de la Societat gestora una declaració de que hem complert els requeriments d'ètica aplicables, inclosos els d'independència, i ens hi hem comunicat per informar sobre aquelles qüestions que raonablement puguin comportar una amenaça per a la nostra independència i, si escau, de les corresponents salvaguardes.

Entre les qüestions que han estat objecte de comunicació al comitè d'auditoria de la Societat gestora, determinem les que han estat de la major significativitat en l'auditoria dels comptes anuals del període actual i que són, en conseqüència, les qüestions clau de l'auditoria.

Descriuim aquestes qüestions en el nostre informe d'auditoria llevat que les disposicions legals o reglamentàries prohibeixin revelar públicament la qüestió.

Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

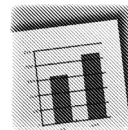
Informe addicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora

L'opinió que s'expressa en aquest informe és coherent amb allò que es manifesta en el nostre informe addicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora de data 22 de març de 2023.

Període de contractació

Els administradors de la Societat gestora, a la reunió celebrada el 21 de desembre de 2022, ens van nomenar auditors per un període d'un any per a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2022.

Amb anterioritat, vam ser designats per acords dels administradors de la Societat gestora per al període de tres anys i hem vingut duent a terme el treball d'auditoria de comptes de forma ininterrompuda des de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2017.



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Serveis prestats

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestat serveis diferents de l'auditoria de comptes a l'entitat auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

29 de març de 2023



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2023 Núm.202302995

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la resolución de auditoría de cuentas
española e internacional
.....



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Balanç a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

ACTIU	2022	2021
Actiu no corrent	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles per a ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
Actiu corrent	140 079 775,14	90 355 406,45
Deutors	5 478 772,14	4 222 366,88
Cartera d'inversions financeres	126 216 868,29	82 802 773,11
Cartera interior	5 455 643,92	2 436 023,28
Valors representatius de deute	-	-
Instruments de patrimoni	5 455 643,92	2 436 023,28
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Cartera exterior	120 761 224,37	80 366 749,83
Valors representatius de deute	-	-
Instruments de patrimoni	120 761 224,37	80 362 629,32
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	4 120,51
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	-	-
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	8 384 134,71	3 330 266,46
TOTAL ACTIU	140 079 775,14	90 355 406,45



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Balanç a 31 de desembre de 2022 (Expressat en euros)

PATRIMONI I PASSIU	2022	2021
Patrimoni atribuït a partícips o accionistes	139 603 047,25	89 801 185,41
Fons reemborsables atribuïts a partícips o accionistes	139 603 047,25	89 801 185,41
Capital	-	-
Partícips	135 686 612,63	72 890 920,71
Prima d'emissió	-	-
Reserves	1 033 505,69	780 337,46
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	2 882 928,93	16 129 927,24
(Dividend a compte)	-	-
Ajustos per canvis de valor en immobilitzat material d'us propi	-	-
Altre patrimoni atribuït	-	-
Passiu no corrent	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
Passiu corrent	476 727,89	554 221,04
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	298 764,36	528 303,91
Passius financers	-	-
Derivats	177 963,53	25 917,13
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	140 079 775,14	90 355 406,45
COMPTES D'ORDRE	2022	2021
Comptes de compromís	18 413 636,03	16 016 129,02
Compromisos per operacions llargues de derivats	18 413 636,03	16 016 129,02
Compromisos per operacions curtes de derivats	-	-
Altres comptes d'ordre	406 621 919,00	374 383 739,91
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	406 621 919,00	374 383 739,91
Altres	-	-
TOTAL COMPTES D'ORDRE	425 035 555,03	390 399 868,93



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022.

(Expressat en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	-	-
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'explotació	<u>(2 342 709,83)</u>	<u>(2 182 597,50)</u>
Comissió de gestió	(1 933 563,09)	(1 826 082,83)
Comissió de depositari	(124 902,14)	(115 474,93)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(284 244,60)	(241 039,74)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions de l'immobilitzat	-	-
Resultat d'explotació	(2 342 709,83)	(2 182 597,50)
Ingressos financers	4 561 922,46	4 381 417,59
Despeses financeres	(10 163,59)	(3 039,70)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>(1 767 346,42)</u>	<u>959 725,87</u>
Per operacions de la cartera interior	561 798,12	(759 980,38)
Per operacions de la cartera exterior	(2 329 144,54)	1 719 706,25
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	(157 498,95)	50 316,36
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>2 630 021,27</u>	<u>13 088 148,33</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	6 350,20	689 380,59
Resultats per operacions de la cartera exterior	2 320 059,95	9 792 820,33
Resultats per operacions amb derivats	277 261,34	2 520 882,10
Altres	26 349,78	85 065,31
Resultat financer	5 256 934,77	18 476 568,45
Resultat abans d'impostos	2 914 224,94	16 293 970,95
Impost sobre beneficis	(31 296,01)	(164 043,71)
RESULTAT DE L'EXERCICI	<u>2 882 928,93</u>	<u>16 129 927,24</u>

Les Notes 1 a 13, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022.



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022 (Expressat en euros)

A 31 de desembre de 2022

A) Estat d'ingressos i despeses reconegudes

Resultat del compte de pèrdues i guanys	2 882 928,93
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconegudes	2 882 928,93

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos a 31 de desembre de 2021	72 890 920,71	780 337,46	-	16 129 927,24	-	-	89 801 185,41
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	72 890 920,71	780 337,46	-	16 129 927,24	-	-	89 801 185,41
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	2 882 928,93	-	-	2 882 928,93
Aplicació del resultat de l'exercici	16 129 927,24	-	-	(16 129 927,24)	-	-	-
Operacions amb participis							
Subscripcions	32 735 999,84	-	-	-	-	-	32 735 999,84
Devolucions	(36 302 669,61)	-	-	-	-	-	(36 302 669,61)
Romanent procedent de fusió	50 232 434,45	253 168,23	-	-	-	-	50 485 602,68
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2022	135 686 612,63	1 033 505,69	-	2 882 928,93	-	-	139 603 047,25

Les Notes 1 a 13, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022.



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2021 (Expressat en euros)

A 31 de desembre de 2021

A) Estat d'ingressos i despeses reconegudes

Resultat del compte de pèrdues i guanys	16 129 927,24
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconegudes	16 129 927,24

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos a 31 de desembre de 2020	123 737 072,59	780 337,46	-	(19 393 892,39)	-	-	105 123 517,66
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	123 737 072,59	780 337,46	-	(19 393 892,39)	-	-	105 123 517,66
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	16 129 927,24	-	-	16 129 927,24
Aplicació del resultat de l'exercici	(19 393 892,39)	-	-	19 393 892,39	-	-	-
Operacions amb participis							
Subscripcions	9 187 998,21	-	-	-	-	-	9 187 998,21
Devolucions	(40 640 257,70)	-	-	-	-	-	(40 640 257,70)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2021	72 890 920,71	780 337,46	-	16 129 927,24	-	-	89 801 185,41



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

1. Activitat i gestió del risc

a) Activitat

CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, F.I., en endavant el Fons, va ser constituït a Madrid el 17 de febrer de 2005. Té el seu domicili social en Passeig de la Castellana, 189, Madrid.

El Fons es troba inscrit en el Registre de Fons d'Inversió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) des del 2 de març de 2005 amb el número 3.143, adquirint, a efectes legals, la consideració de Fons d'Inversió a partir de llavors.

El Fons es troba inscrit en la categoria d'harmonitzats conforme a la definició establerta en l'article 13 del Reial decret 1082/2012, i successives modificacions.

La societat Gestora del Fons va crear, amb data 28 de juliol de 2011, tres classes de sèries de participacions en les quals es divideix el patrimoni atribuït a partícips del Fons:

- Classe Estàndard: engloba els partícips existents a la data d'inscripció del fullet del Fons en els registres de la CNMV i tots els que subscriuguin posteriorment a través del comercialitzador del Fons.
- Classe Plus: classe de participacions que engloba els partícips que subscriuguin a través del comercialitzador del Fons.
- Classe Extra (denominada anteriorment Classe Premium): classe de participacions que engloba a los partícips que subscriuint a través del comercialitzador del Fondo.

Amb data 11 d'abril de 2014, la societat Gestora del Fons va crear una nova classe de participacions en les quals es divideix el patrimoni atribuït a partícips del Fons:

- Classe Platinum (denominada anteriorment Classe Institucional): classe de participacions que engloba als partícips d'elevat poder adquisitiu i clients Institucionals que tinguin la classificació de Contraparts Elegibles o Clients Professionals segons la definició de la Llei del Mercat de Valors.

Amb data 10 de març de 2017, la Societat Gestora del Fons va decidir crear una nova classe de participacions en les quals es divideix el Patrimoni:

- Classe Cartera: classe de participacions que engloba les carteres d'inversions de clients amb gestió discrecional i/o amb assessorament independent encomanada al grup CaixaBank mitjançant contracte i per a IIC gestionades pel grup CaixaBank AM.

De conformitat amb el que es disposa en l'article 1r de la Llei 35/2003 i successives modificacions, l'objecte social de les Institucions d'Inversió Col·lectiva és la captació de fons, béns o drets del públic per a gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.

La gestió, administració i representació del Fons està encomanada a CaixaBank Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U., societat participada al 100% per CaixaBank, S.A., i l'Entitat Dipositària del Fons Cecabank, S.A.. Aquesta Entitat Dipositària ha de desenvolupar determinades funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, d'acord amb el que estableix la normativa actualment en vigor.

El Fons està sotmès a la normativa legal específica dels Fons d'Inversió, recollida principalment pel Reial Decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual s'aprova el Reglament de desplegament de la Llei 35/2003 i successives modificacions, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva. Els aspectes principals d'aquesta normativa que li són aplicables són els següents:

- El patrimoni mínim s'haurà de situar a 3.000.000 euros. Això no obstant, es podrà constituir amb un patrimoni inferior, que no serà menor de 300.000 euros, i en el cas dels compartiments no serà menor a 60.000 euros, disposant d'un termini de sis mesos, comptats a partir de la data de la seva inscripció al registre de la CNMV, per assolir el patrimoni mínim esmentat.
- El nombre de partícips del fons no pot ser inferior a 100.

Quan per circumstàncies del mercat o pel compliment obligatori de la normativa en vigor, el patrimoni o el nombre de partícips d'un fons, o d'un dels seus compartiments, descendissin dels mínims establerts al Reial Decret 1082/2012, i successives modificacions, aquestes Institucions gaudiran del termini d'un any, durant el qual podran continuar operant com a tals.

- Els valors mobiliaris i altres actius financers del Fons no es poden pignorar ni constituir-se en garantia de cap classe, excepte per servir de garantia de les operacions que el Fons realitzi als mercats secundaris oficials de derivats, i han d'estar sota la custòdia de les Entitats legalment habilitades per a l'exercici d'aquesta funció.
- S'estableixen uns percentatges màxims d'obligacions davant de tercers i de concentració d'inversions.
- El Fons ha de complir amb un coeficient mínim de liquiditat de l'1% de la mitjana mensual del seu patrimoni, que s'ha de materialitzar en efectiu, en dipòsits o comptes a la vista al Dipositari o en una altra entitat de crèdit si el Dipositari no té aquesta consideració, o en compravendes amb pacte de recompra a un dia de valors de deute públic.
- El Fons està subjecte a uns límits generals a la utilització d'instruments derivats per risc de mercat, així com a uns límits per risc de contrapart



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

Segons el Fullet del Fons, la Societat Gestora percebrà una comissió anual en concepte de despeses de gestió que no excedirà el 2,25% sobre el Patrimoni del Fons

Igualment, el Reglament de gestió del fons estableix una remuneració de l'entitat dipositària que no pot excedir el 0,20% anual del patrimoni custodiat.

Durant els exercicis 2022 i 2021, el Fons aplica una comissió diferent per a cada classe i unes comissions de gestió, dipòsit, subscripció i reemborsament tal com es detalla a continuació:

	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Extra (*)	Classe Platinum (*)	Classe Cartera
Comissió de gestió	2,200%	1,500%	1,200%	0,950%	0,600%
Comissió de dipòsit	0,125%	0,125%	0,100%	0,075%	0,020%

(*) En l'exercici 2021 i durant el període comprès entre l'1 de gener de 2022 i el 3 de novembre de 2022 la comissió de gestió en les classes Extra i Platinum (denominades fins a aquesta data com a Classe Premium i Classe Institucional, respectivament) han estat del 1,10% i 0,625%, respectivament. A partir del 4 de novembre de 2022, inclusivament, les comissions són les presentades en la taula anterior.

Durant l'exercici 2022 i 2021, la Societat Gestora no ha aplicat als partícips del Fons comissió sobre l'import de les participacions subscrites.

En els exercicis 2021 i 2022 (a excepció del període comprès entre el 4 de juliol de 2022 i el 3 de novembre de 2022, inclusivament, en els quals es va eliminar en les classes Estàndard, Plus, Premium i Institucional la comissió de reemborsament) la Societat Gestora ha aplicat als partícips del Fons una comissió del 4% sobre l'import de les participacions reemborsades per a les classes Estàndard, Plus, Extra i Platinum (aplicable fins a 30 dies a partir de la data de subscripció). Aquesta comissió de reemborsament no s'aplicarà en els traspassos realitzats a altres Fons gestionats per CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.O.

En el Fullet del Fons s'estableix una inversió mínima inicial de 600 euros per a la classe Estàndard, 50.000 euros per a la classe Plus, 150.000 euros per a la classe Extra (aplicable a partir del canvi de denominació de la classe, amb anterioritat, es denominava Classe Premium i l'import d'inversió mínima inicial ascendia a 300.000 euros) i 1.000.000 d'euros per a la classe Platinum (aplicable a partir del canvi de denominació de la classe, amb anterioritat, es denominava Classe Institucional i l'import d'inversió mínima inicial ascendia a 5.000.000 euros). Els imports mínims no seran aplicables per a la Societat Gestora del Fons. Per a la classe Cartera, no hi ha inversió mínima inicial.

La inversió mínima a mantenir serà de 6 euros per a la classe Estàndard, import que no serà aplicable als partícips que ho fossin abans del 6 de novembre de 2009, inclusivament, de 50.000 euros per a la classe Plus, de 150.000 euros per a la classe Extra (aplicable a partir del canvi de denominació de la classe, amb anterioritat, es denominava Classe Premium i l'import d'inversió mínima a mantenir ascendia a 300.000



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

euros) i d'1.000.000 d'euros per a la classe Platinum (aplicable a partir del canvi de denominació de la classe, amb anterioritat, es denominava Classe Institucional i l'import d'inversió mínima a mantenir ascendia a 5.000.000 euros), i en els supòsits en els quals a conseqüència de l'ordre de reemborsament d'un partícip la seva posició en el fons descendeixi per sota de la inversió mínima a mantenir establert en el fullet, la Societat Gestora procedirà a reemborsar-li la totalitat de les participacions.

Amb data 8 de juliol de 2022, la CNMV ha autoritzat la fusió per absorció de CaixaBank Bankia Dividendo Europa, F.I. per CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Segons els estats financers del dia 19 d'octubre de 2022, data efectiva de la fusió, es va determinar l'equació de bescanvi resultat del quocient entre el valor liquidatiu del Fons absorbit i el valor liquidatiu del fons absorbent, resultant ser les següents:

- 2,820776115 participacions de CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, F.I. Classe Estàndard per cada participació de CaixaBank Bankia Dividendo Europa, F.I. Classe Universal.
- 1,820501275 participacions de CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, F.I. Classe Plus per cada participació de CaixaBank Bankia Dividendo Europa, F.I. Classe Universal.
- 1,733699198 participacions de CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, F.I. Classe Premium per cada participació de CaixaBank Bankia Dividendo Europa, F.I. Classe Universal.
- 2,495822980 participacions de CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, F.I. Classe Institucional per cada participació de CaixaBank Bankia Dividendo Europa, F.I. Classe Universal.
- 16,398580703 participacions de CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, F.I. Classe Cartera per cada participació de CaixaBank Bankia Dividendo Europa, F.I. Classe Cartera.

Amb data 4 de novembre de 2022, s'ha inscrit la fusió en CNMV i s'ha donat de baixa al fons absorbent. A conseqüència d'aquesta fusió, CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, F.I. va adquirir en bloc a títol de successió universal, tots els actius i passius de CaixaBank Bankia Dividendo Europa, F.I. quedant plenament subrogat en quants drets i obligacions procedeixin d'aquest Fons. Per tant, va quedar dissolt i extingit sense liquidació CaixaBank Bankia Dividendo Europa, F.I.

b) Gestió del risc

La política d'inversió del Fons, així com la descripció dels principals riscos associats, es detallen en el fullet registrat i a la disposició del públic en el registre corresponent de la CNMV.



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

A causa de l'operativa en mercats financers del Fons, els principals riscos a què es troba exposada són els següents:

- **Risc de crèdit:** El risc de crèdit representa les pèrdues que patiria el Fons en cas que alguna contrapart incomplís les seves obligacions contractuals de pagament amb aquest. Aquest risc es veuria mitigat amb els límits a la inversió i la concentració de riscos abans descrits. La quantificació del risc de crèdit conseqüència de l'incompliment de les obligacions de pagament s'efectua mitjançant CreditManager (aplicatiu de riscos de la societat gestora). Aquest Credit VaR es calcula amb una periodicitat mensual, la probabilitat del 95% i el 99% i l'horitzó temporal és d'un any. En aquests mateixos informes es detalla la qualitat creditícia de la cartera de renda fixa privada per a cadascuna de les institucions.
- **Risc de liquiditat:** En cas que el Fons invertís en valors de baixa capitalització o en mercats amb una reduïda dimensió i limitat volum de contractació, o inversió en altres Institucions d'Inversió Col·lectiva amb liquiditat inferior a la del Fons, les inversions podrien quedar privades de liquiditat. Per aquest motiu, la societat gestora del Fons gestiona el risc de liquiditat inherent a l'activitat per assegurar el compliment dels coeficients de liquiditat i garantir els reemborsaments dels partícips.

És per aquest motiu que, des d'una doble perspectiva, s'estableixen mecanismes de control tant previs a la inversió, com posteriors a aquesta, que garanteixen o limiten fins a nivells raonables el risc de liquiditat que poden assumir les carteres gestionades:

- Amb caràcter previ a la inversió, s'han elaborat diferents marcs o universos d'inversió autoritzats per a les diferents tipologies d'actius la funció dels quals consisteix a acotar o limitar la gestió, orientant-la cap a actius que compleixen una sèrie de requisits mínims que en garanteixin la solvència i la liquiditat. Dependent de la tipologia d'actius, s'exigeixen criteris mínims de capitalització, geogràfics, de liquiditat, qualitat creditícia, etc.
- Amb caràcter posterior a la inversió i de manera periòdica, els departaments de valoració i control de riscos elaboren diferents informes orientats a la gestió d'aquest risc. Aquests informes mostren el grau de liquiditat que tenen les institucions d'inversió col·lectiva en funció de la tipologia dels seus actius en cartera així com l'estat o pes que representen aquells que, per diferents motius, són difícilment liquidables en períodes raonables.
- **Risc de mercat:** El risc de mercat representa la pèrdua que poden experimentar les carteres de les Institucions d'Inversió Col·lectiva com a conseqüència de moviments adversos als preus de mercat. Els factors de risc més significatius podrien agrupar en els següents:
 - **Risc en actius de renda fixa:** La variació del preu d'aquest tipus d'actius i, per tant, el risc es pot segregar en un component doble:



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

- Risc de tipus d'interès: derivat de la variació o fluctuació dels tipus d'interès. L'impacte en el preu dels bons és reduït en actius amb venciment a curt termini i elevat en actius a llarg termini. Aquest impacte s'estima de manera aproximada a partir de la durada, la durada modificada o la sensibilitat i s'ajusta per convexitat.
 - Risc de spread: com a conseqüència del risc específic o associat al mateix emissor. Aquest risc s'expressa en termes d'spread sobre la corba de valoració i té impacte directe en la valoració de l'actiu.
-
- Risc de tipus de canvi: la inversió en actius anomenats en divises diferents de l'euro comporta un risc derivat de la fluctuació que poden experimentar els tipus de canvi.
 - Risc en actius de renda variable o actius vinculats a índexs borsaris: la inversió en instruments de renda variable comporta que la rendibilitat del fons es vegi afectada per la volatilitat dels mercats en què inverteix. Addicionalment, la inversió en mercats considerats emergents pot comportar, si escau, riscos de nacionalització o expropiació d'actius o imprevistos d'índole política que poden afectar el valor de les inversions i fer-les més volàtils.

El risc total de mercat es mesura o quantifica en termes de VaR que ens indica quina és la pèrdua màxima esperada d'una cartera, amb una probabilitat determinada i un horitzó temporal definit.

Aquests càlculs es fan amb una periodicitat diària, emprant la metodologia paramètrica i assignant els paràmetres següents:

- Nivell de Confiança: 99%
- Decay Factor: ($\lambda = 0.94$)
- Horitzó temporal: 1 dia.

El risc de mercat se segrega per factors de risc: renda variable, renda fixa (tipus d'interès + spread) i tipus de canvi. Addicionalment, el càlcul s'obté per les altres dues metodologies com són la històrica i Monte Carlo.

Els riscos inherents a les inversions mantingudes pel Fons es troben descrits al Fulllet informatiu, segons el que estableix la normativa aplicable

- Risc de sostenibilitat: La Societat Gestora del Fons té en compte els riscos de sostenibilitat en les decisions d'inversió. El risc de sostenibilitat de les inversions dependrà, entre altres, del tipus d'emissor, el sector d'activitat o la seva localització geogràfica. D'aquesta manera, les inversions que presentin un major risc de sostenibilitat poden ocasionar una disminució del preu dels actius subjacents i, per tant, afectar negativament el valor liquidatiu de la participació del Fons. Els riscos inherents a les inversions mantingudes pel Fons es troben descrits en el fulllet, segons el que s'estableix en la normativa aplicable.



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

Aquest Fons promou característiques mediambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088) conforme al que s'estableix en el fullet del Fons.

- Risc operacional: aquell que pot provocar pèrdues com a resultat d'errors humans, processos interns inadequats o defectuosos, fallades en els sistemes o com a conseqüència d'esdeveniments externs.

La Societat Gestora té establerts els mecanismes necessaris per controlar l'exposició als riscos de mercat, crèdit i liquiditat, així com el que fa referència al risc operacional. En aquest sentit, el control dels coeficients normatius esmentats a l'apartat 1.a) anterior limita l'exposició a aquests riscos.

La invasió d'Ucraïna per part de Rússia està provocant, entre altres efectes, una variació del preu de determinades matèries primeres i del cost de l'energia, així com el manteniment de sancions, embargaments i restriccions cap a Rússia que afecten l'economia en general. Les empreses amb operacions amb i a Rússia, específicament. La mesura en què aquest conflicte bèl·lic impacti a la cartera d'inversions del Fons dependrà del desenvolupament d'esdeveniments futurs que no es poden predir amb fiabilitat a la data de formulació dels presents comptes anuals.

2. Bases de presentació dels comptes anuals

a) Imatge fidel

Els comptes anuals, formulades pels Administradors de la Societat Gestora del Fons, han estat preparades a partir dels registres comptables del Fons, havent-se aplicat les disposicions legals vigents en matèria comptable que li són aplicables, a fi de mostrar la imatge fidel del seu patrimoni, de la seva situació financera i dels seus resultats.

Els comptes anuals adjuntes es troben pendents d'aprovació pel Consell d'Administració de la Societat Gestora, si bé els Administradors estimen que seran aprovades sense modificacions significatives.

b) Principis comptables

Per a l'elaboració d'aquests comptes anuals s'han seguit els principis i criteris comptables i de classificació recollits, fonamentalment, en la Circular 3/2008 de la CNMV i successives modificacions. Els principis més significatius es descriuen en la Nota 3. No existeix cap principi comptable d'aplicació obligatòria que, sent significatiu el seu efecte sobre aquests comptes anuals, s'hagi deixat d'aplicar.

c) Comparabilitat

Las Els comptes anuals al 31 de desembre de 2022 es presenten atenent l'estructura i principis comptables establerts en la normativa vigent de la CNMV.



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

Els Administradors de la Societat Gestora presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys i de l'estat de canvis en el patrimoni net, a més de les xifres de l'exercici 2022, les corresponents a l'exercici anterior.

A causa del procés de fusió comptable, el patrimoni de CaixaBank Estalvi, F.I. inclou un "Romanent procedent de fusió" que recull, principalment, l'epígraf de "Partícips" dels fons absorbits que, al seu torn inclou els resultats generats des de l'1 de gener fins a la data de l'equació de bescanvi.

A continuació, es mostren el patrimoni a data de bescanvi dels fons absorbits, sent aquest el romanent de fusió integrat en el fons absorbent:

	Caixabank Bankia Dividendo Europa, F.I.	TOTAL
Patrimoni del fons absorbits en la data d'equació de bescanvi	50 485 602,68	50 485 602,68

Adicionalment, els fons absorbits han aportat unes "Pèrdues fiscals a compensar" que s'han inclòs en "Altres comptes d'ordre".

d) Estimacions comptables i correcció d'errades

En determinades ocasions els Administradors de la Societat Gestora han realitzat estimacions per a obtenir la valoració d'alguns actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que figuren registrats en els comptes anuals. Aquestes estimacions es refereixen, principalment, al valor raonable i a les possibles pèrdues per deterioració de determinats actius financers, si n'hi hagués. Encara que aquestes es considerin les millors estimacions possibles, sobre la base de la informació existent en el moment del càlcul, esdeveniments futurs podrien obligar a modificar-les prospectivament, d'acord amb la normativa vigent.

En qualsevol cas, el valor liquidatiu del Fons es veurà afectat per les fluctuacions dels preus del mercat i altres riscos associats a les inversions financeres.

No existeixen canvis en les estimacions comptables ni errors que s'haguessin produït en exercicis anteriors i hagin estat detectats durant els exercicis 2022 i 2021.

Les xifres contingudes en els documents que componen aquestes comptes anuals, el balanç, la compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i aquesta memòria, estan expressades en euros, excepte quan s'indiqui expressament.

3. Resum dels principis comptables i normes de valoració més significatius



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

Els principis comptables més significatius aplicats en la formulació d'aquests comptes anuals han estat els següents:

a) Principi d'empresa en funcionament

En l'elaboració dels comptes anuals s'ha considerat que la gestió del Fons continuarà en el futur previsible. Per tant, l'aplicació de les normes comptables no està encaminada a determinar el valor del patrimoni a l'efecte de la seva transmissió global o parcial ni l'import resultant en cas de la seva liquidació.

b) Principi de la meritació

Els ingressos i despeses es registren comptablement en funció del període en què es reporten, amb independència de quan es produeix el seu cobrament o pagament efectiu.

c) Deutors

La valoració inicial es realitza pel seu valor raonable que, excepte evidència en contra, és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles.

La valoració posterior es fa al seu cost amortitzat. Els interessos reportats es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu. No obstant això, aquelles partides l'import de les quals s'espera rebre en un termini de temps inferior a un any es valoren pel seu valor nominal.

Les pèrdues per deterioració del valor de les partides a cobrar es calculen tenint en compte els fluxos d'efectiu futurs estimats, descomptats al tipus d'interès efectiu calculat en el moment del reconeixement. Les correccions valoratives per deterioració així com la seva reversió es reconeixen com una despesa o un ingrés en el compte de pèrdues i guanys.

d) Cartera d'inversions financeres

Els actius de la cartera d'inversions financeres han estat considerats com a actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys. Els principals productes financers recollits en la cartera, així com la determinació del seu valor raonable es descriuen a continuació:

- Valors representatius de deute: valors que suposen un deute per al seu emissor i que esdevinguin una remuneració consistent en un interès establert contractualment.

El valor raonable dels valors representatius de deute cotitzats es determina pels preus de cotització en un mercat, sempre que aquest sigui actiu i els preus s'obtinguin de manera consistent. Quan no estiguin disponibles preus de cotització el valor raonable es correspon amb el preu de la transacció més recent sempre que no hi



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

hagi hagut un canvi significatiu en les circumstàncies econòmiques des del moment de la transacció.

En cas que no existeixi mercat actiu per a l'instrument de deute s'apliquen tècniques de valoració, com a preus subministrats per intermediaris, emissors o difusors d'informació, utilització de transaccions recents de mercat realitzades en condicions d'independència mútua entre parts interessades i degudament informades si están disponibles, valor raonable en el moment actual d'un altre instrument que sigui substancialment el mateix o models de descompte de fluxos i valoració d'opcions en el seu cas.

El valor raonable dels valors representatius de deute no cotitzats es defineix com el preu que iguali el rendiment intern de la inversió als tipus d'interès de mercat vigents a cada moment del Deute Públic assimilable per les seves característiques financeres, incrementat en una prima o marge que sigui representatiu del grau de liquiditat, condicions concretes de l'emissió, solvència de l'emissor i, en el seu cas, risc país.

Els interessos reportats no cobrats de valors representatius de deute es periodifiquen d'acord amb el tipus d'interès efectiu i formen part del resultat de l'exercici.

- Instruments de patrimoni: instruments financers emesos per altres entitats, com ara accions i quotes participatives, que tenen la naturalesa d'instruments de capital per a l'emissor.

El valor raonable dels instruments de patrimoni cotitzats l'estableix el canvi oficial de tancament del dia de la data del balanç, si existeix, o immediat hàbil anterior o el canvi mitjà ponderat si no existís preu oficial de tancament.

El valor raonable dels instruments de patrimoni no cotitzats es considera el valor teòric que correspongui a aquestes inversions en el patrimoni comptable ajustat de l'entitat o grup consolidat, corregit per l'import de les plusvàlues o minusvalideses tàcites, netes d'impostos, existents en el moment de la valoració.

- Dipòsits en entitats de crèdit: dipòsits que el Fons manté en entitats de crèdit, a excepció dels saldos que es recullen en l'epígraf de "Tresoreria".

Es considera valor raonable el preu que iguala el rendiment intern de la inversió als tipus de mercat vigents a cada moment.

- Accions o participacions d'altres Institucions d'Inversió Col·lectiva: el seu valor raonable s'estableix en funció del valor liquidatiu o valor de cotització del dia de referència. En el cas que per al dia de referència no es calcularà un valor liquidatiu, s'utilitza l'últim valor liquidatiu disponible. Per a les inversions en Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure, Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure i Institucions d'Inversió Col·lectiva estrangeres similars, s'utilitzen, en el seu cas, valors liquidatius estimats.



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

- Derivados: inclou, entre altres, les diferències de valor en els contractes de futurs i forwards, les primes pagades/cobrades per warrants i opcions comprades/emeses, cobraments o pagaments associats als contractes de permuta financera, així com les inversions en productes estructurats.

El valor del canvi oficial de tancament el dia de referència determina el seu valor raonable. Per als no negociats en mercats organitzats, la Societat Gestora estableix un model de valoració en funció de les condicions específiques establertes en la Circular 6/2010 de la CNMV, i successives modificacions.

Els actius en els quals concorre una deterioració notòria i irrecuperable de la seva inversió, es donaran de baixa amb càrrec al compte de pèrdues i guanys.

Els actius i passius financers es donen de baixa en el balanç quan es traspassen, substancialment, tots els riscos i beneficis inherents a la propietat d'aquests.

e) Adquisició i cessió temporal d'actius

Les adquisicions temporals d'actius o adquisicions amb pacte de retrocessió es comptabilitzen per l'import efectiu desemborsat, qualssevol que siguin els instruments subjacents, en el compte d'actiu corresponent.

La diferència entre aquest import i el preu de retrocessió s'imputa com a ingrés en el compte de pèrdues i guanys utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu.

Les diferències de valor raonable s'imputen en el compte de pèrdues i guanys en l'epígraf de "Variació del valor raonable en instruments financers".

La cessió en ferma de l'actiu adquirit temporalment es registra com a passiu financer a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

f) Instruments de patrimoni

Els instruments de patrimoni cotitzats es registren en el moment de la seva contractació pel valor raonable de la contraprestació lliurada, incloent-hi els costos de transacció explícits directament atribuïbles a l'operació.

Les diferències que sorgeixin a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els canvis s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte de "Instruments de patrimoni", de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

g) Valors representatius de deute

Els valors representatius de deute es registren en el moment de la seva liquidació pel valor raonable de la contraprestació lliurada, incloent-hi els costos de transacció explícits directament atribuïbles a l'operació.

Les diferències que sorgeixen a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Deterioració i resultat per alienacions d'instruments financers" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els actius s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte de "Valors representatius de deute", de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

Les operacions de derivats es registren en el moment de la seva contractació i fins al moment de tancament de la posició o el venciment del contracte, en l'epígraf corresponent de comptes d'ordre, per l'import nominal compromès.

Els fons dipositats en concepte de garantia tenen la consideració comptable de dipòsit cedit, registrant-se en el capítol corresponent de l'epígraf de "Deutors" de l'actiu en el balanç.

El valor raonable dels valors aportats en garantia es registra en comptes d'ordre en l'epígraf de "Valors aportats com a garantia per la Institució d'Inversió Col·lectiva".

Les primes resultants de les opcions comprades o emeses es reflecteixen en l'epígraf de "Derivats" de l'actiu o passiu del balanç, en la data d'execució de l'operació.

Les diferències que sorgeixen a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Resultats per operacions amb derivats" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions amb derivats", segons aquests s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida l'epígraf de "Derivats", de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç.

i) Operacions de permuta financera

Les operacions de permuta financera es registren en el moment de la seva contractació i fins al moment de tancament de la posició o venciment de contracte, en els epígrafs de "Compromisos per operacions llargues de derivats" o de "Compromisos per operacions curtes de derivats" dels comptes d'ordre, segons la seva naturalesa i per l'import nominal compromès. La contrapartida dels cobraments o pagaments associats a cada contracte es registren en l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç, segons correspongui.



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

En els epígrafs de "Resultat per operacions amb derivats" o de "Variació del valor raonable en instruments financers - Per operacions amb derivats", depenent de si els canvis de valor s'han liquidat o no, es registren les diferències que resulten a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests contractes. La contrapartida d'aquests comptes es registra en l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent, segons el seu saldo, del balanç, fins a la data de la seva liquidació.

En aquells casos en què el contracte present una liquidació diària, les corresponents diferències es comptabilitzaran en l'epígraf de "Resultats per operacions amb derivats" del compte de pèrdues i guanys.

j) Moneda estrangera

En el cas de partides monetàries que siguin tresoreria, dèbits i crèdits, les diferències de canvi, tant positives com negatives, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys sota l'epígraf de "Diferències de canvi".

Per a la resta de partides monetàries i no monetàries que formen part de la cartera d'instruments financers, les diferències de canvi es tracten conjuntament amb les pèrdues i guanys derivats de la valoració.

k) Valor liquidatiu de les participacions

La determinació del patrimoni del Fons a l'efecte del càlcul del valor liquidatiu de les corresponents participacions que el componen, es realitza d'acord amb els criteris establerts en la Circular 6/2008, de la CNMV, i successives modificacions.

l) Subscripcions i reemborsaments

Les subscripcions i reemborsaments de participacions es comptabilitzen per l'import efectivament subscrit o reemborsat amb abonament o càrrec, respectivament, al capítol de "Partícpis" de passiu del balanç del Fons.

De conformitat amb el Reglament de Gestió del Fons, el preu de les participacions serà el valor liquidatiu corresponent al mateix dia de la sol·licitud de l'interessat, determinant-se d'aquesta manera tant el nombre de participacions subscrites o reemborsades, com l'efectiu a reemborsar en el seu cas. Durant el període que mitjana entre la sol·licitud i la determinació efectiva del preu de les participacions, l'import sol·licitat es registra en el capítol de "Sol·licituds de subscripció pendents d'assignar participacions" del passiu del balanç del Fons.

m) Impost sobre beneficis

El compte de pèrdues i guanys recull la despesa per l'Impost sobre beneficis, en el càlcul dels quals es contempla l'efecte del diferiment de les diferències produïdes entre la base imposable de l'impost i el resultat comptable abans d'aplicar l'impost que reverteix en períodes subsegüents.



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

Els passius per impostos diferits es reconeixen sempre, en canvi els actius per impostos diferits només es reconeixen en la mesura en què resulti probable que la Institució disposi de guanys fiscals futurs que permetin l'aplicació d'aquests actius.

Els drets a compensar en exercicis posteriors per les pèrdues fiscals no donen lloc al reconeixement d'un actiu per impost diferit en cap cas i només es reconeixen mitjançant la compensació de la despesa per impost amb la freqüència del càlcul del valor liquidatiu. Les pèrdues fiscals que puguin compensar-se es registren en l'epígraf de "comptes d'ordre- Pèrdues fiscals a compensar".

4. Deutors

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Dipòsits de garantia	1 552 806,54	1 043 140,90
Administracions Públiques deutores	2 114 482,17	1 573 952,97
Operacions pendents de liquidar	1 809 884,78	1 605 273,01
Altres	1 598,65	-
	5 478 772,14	4 222 366,88

El capítol "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2022 i 2021 recull els imports registrats per a garantir els futurs financers en Cecabank, S.A.

El capítol de "Administracions Públiques deutores" al 31 de desembre de 2022 i 2021 recull les retencions sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.

El capítol de "Operacions pendents de liquidar" a 31 de desembre de 2022 i 2021 recull, principalment, l'import del crèdit fiscal activat, l'import dels dividends pendents de cobrament i el saldo deutor per les retencions practicades en origen sobre els dividends estrangers al tancament de cada exercici.

5. Creditors

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Administracions Públiques creditors	31 713,99	357 541,08
Altres	267 050,37	170 762,83
	298 764,36	528 303,91



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

El capítol de "Administracions Públiques creditors" al 31 de desembre de 2022 i 2021 es desglossa tal com segueix:

	2022	2021
Altres retencions	22 325,19	308 327,97
Impost sobre beneficis reportat en l'exercici (no classificat en Deutors – Operacions pendents de liquidar)	9 388,80	49 213,11
	31 713,99	357 541,08

El capítol de "Creditors - Uns altres" recull, principalment, l'import de les comissions de gestió i dipositaria, així com les despeses d'auditoria pendents de pagament al tancament de l'exercici corresponent.

Durant els exercicis 2022 i 2021, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Així mateix, al tancament dels exercicis 2022 i 2021, el Fons no té saldo algun pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

6. Cartera d'inversions financeres

El detall de la cartera de valors del Fons, per tipus d'actiu, al 31 de desembre de 2022 i 2021 es mostra a continuació:

	2022	2021
Cartera interior	5 455 643,92	2 436 023,28
Instrumentos de patrimoni	5 455 643,92	2 436 023,28
Cartera exterior	120 761 224,37	80 366 749,83
Instrumentos de patrimoni	120 761 224,37	80 362 629,32
Derivats	-	4 120,51
	126 216 868,29	82 802 773,11

En els Annexos I i II adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2022. En els Annexos III i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2021.

Al 31 de desembre de 2022 i 2021 tots els títols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats en Cecabank, S.A.



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

7. Tresoreria

El detall d'aquest epígraf al tancament dels exercicis 2022 i 2021, es mostra a continuació:

	2022	2021
Comptes en el Dipositari	5 074 813,16	2 520 259,36
Comptes en euros	1 411 566,36	899 706,47
Comptes en divisa	3 663 246,80	1 620 552,89
Altres comptes de tresoreria	3 309 321,55	810 007,10
Altres comptes de tresoreria en euros	3 309 321,55	810 007,10
	8 384 134,71	3 330 266,46

Durant els exercicis 2022 i 2021 el tipus d'interès de remuneració dels comptes en el Dipositari ha estat un tipus d'interès de mercat.

El detall del capítol de "Comptes en el Dipositari" del Fons al 31 de desembre de 2022 i 2021, recull els saldos mantinguts en Cecabank, S. A.

El detall del capítol de "Altres comptes de tresoreria" del Fons al 31 de desembre de 2022 i 2021, recull el saldo mantingut en CaixaBank, S.A.

8. Patrimoni atribuït a partícips

Las Les participacions per les quals està representat el Fons són d'iguals característiques, representades per certificats nominatius sense valor nominal i que confereixen als seus propietaris un dret de propietat sobre aquest patrimoni.

El valor liquidatiu de cada participació al 31 de desembre de 2022 s'ha obtingut de la següent forma:

	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Extra	Classe Premium	Classe Cartera
Patrimoni atribuït a partícips	88 744 196,44	36 298 611,10	11 170 170,58	1 428,60	3 388 640,53
Nombre de participacions emeses	11 694 546,63	3 082 980,19	902 783,25	166,14	443 714,75
Valor liquidatiu per participació	7,59	11,77	12,37	8,60	7,64
Nombre de partícips	10 776,00	534,00	41,00	1,00	60,00

El valor liquidatiu de cada participació al 31 de desembre de 2021 s'ha obtingut de la següent forma:



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

	Classe Estàndard	Classe Plus	Classe Extra	Classe Premium	Classe Cartera
Patrimoni atribuït a partícips	<u>56 860 943,58</u>	<u>26 467 959,96</u>	<u>5 497 963,59</u>	<u>1 412,62</u>	<u>972 905,66</u>
Nombre de participacions emeses	<u>7 455 437,88</u>	<u>2 252 337,23</u>	<u>447 059,32</u>	<u>166,14</u>	<u>128 931,93</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>7,63</u>	<u>11,75</u>	<u>12,30</u>	<u>8,50</u>	<u>7,55</u>
Nombre de partícips	<u>7 058</u>	<u>325</u>	<u>10</u>	<u>1</u>	<u>8</u>

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant els exercicis 2022 i 2021 es recull en l'Estat de canvis en el patrimoni net corresponent.

El resultat de l'exercici, una vegada considerat l'Impost sobre beneficis, es distribuirà en el compte de "Partícips" del Fons.

Al 31 de desembre de 2022 i 2021 no existeixen participacions significatives.

9. Comptes de compromís

En els Annexos II i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detalla la cartera d'inversions en derivats del Fons al 31 de desembre de 2022 i 2021, respectivament.

10. Altres comptes d'ordre

El desglossament d'aquest epígraf, al 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Pèrdues fiscals a compensar	<u>406 621 919,00</u>	<u>374 383 739,91</u>
	<u>406 621 919,00</u>	<u>374 383 739,91</u>

11. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2022, el règim fiscal del Fons ha estat regulat per la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost de societats, i successives modificacions, trobant-se subjecte en aquest impost a un tipus de gravamen de l'1 per 100, sempre que el nombre de partícips requerit sigui com a mínim el previst en l'article novè de la Llei 35/2003 i successives modificacions. Addicionalment, l'article 26 de la Llei 27/2014 estableix per a l'exercici 2022 una limitació de l'import de les bases imposables negatives d'exercicis anteriors a compensar, admetent-se la compensació de la totalitat d'aquesta sempre que sigui igual o inferior a un milió d'euros.

El capítol "Creditors – Administracions Públiques creditors – Impost sobre beneficis reportat en l'exercici" recull l'Impost sobre beneficis reportat en l'exercici, que s'obté, principalment, d'aplicar l'1% al resultat comptable abans d'impostos.



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

No existeixen diferències significatives entre el resultat comptable abans d'impostos de l'exercici i la base imposable de l'Impost sobre beneficis.

D'acord amb la legislació vigent, les declaracions per als diferents impostos als que el Fons es troba subjecte no poden considerar-se definitives fins a haver estat inspeccionades per les autoritats fiscals o haver transcorregut el termini de prescripció de quatre anys.

El Fons té oberts a inspecció tots els impostos als quals està subjecte dels últims quatre exercicis.

No existeixen contingències significatives que poguessin derivar-se d'una revisió per les autoritats fiscals.

12. Altre informació

La Societat Gestora realitza per compte del Fons operacions vinculades de les previstes en l'article 67 de la Llei 35/2003 i successives modificacions i en l'article 139 del Reial decret 1082/2012, i successives modificacions. Per a això, la Societat Gestora ha adoptat procediments per a evitar conflictes d'interès i assegurar-se que les operacions vinculades es realitzen en interès exclusiu del Fons i a preus de mercat. Els informes periòdics inclouen, segons el que s'estableix en la Circular 4/2008 de la CNMV, i successives modificacions, informació sobre les operacions vinculades realitzades. Així mateix, inclouen les possibles operacions vinculades realitzades per compte del Fons amb la Societat Gestora o amb persones o entitats vinculades a la Societat Gestora, indicant la naturalesa, riscos i funcions assumides en aquestes operacions.

Adicionalment, en la Nota de "Activitat i gestió del risc" s'indica l'import de les comissions retrocedides amb origen en les Institucions d'Inversió Col·lectiva gestionades per entitats pertanyents al Grup de la Societat Gestora, en cas que s'haguessin produït durant l'exercici.

Respecte a l'operativa que realitza amb el Dipositari, en la Nota de "Tresoreria" s'indiquen els comptes que manté el Fons amb aquest al 31 de desembre de 2022 i 2021.

En tractar-se d'una entitat que per les seves peculiaritats no disposa d'empleats ni oficines i que per la seva naturalesa ha de ser gestionada per una Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, els temes relatius a la protecció del medi ambient i la seguretat i salut del treballador apliquen exclusivament a aquesta Societat Gestora.

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditors, S.L. per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2022 i 2021, ascendeixen a 9 milers d'euros i 7 milers d'euros, respectivament.

13. Fets Posteriors

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2022 fins a la data de formulació dels comptes anuals, no s'han produït fets posteriors d'especial rellevància que no hagin estat esmentats amb anterioritat.



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Accions admeses cotització						
ACCIONS IBERDROLA SA	EUR	4 263 819,29	-	5 455 643,92	1 191 824,63	ES0144580Y14
TOTALS Accions admeses cotització		4 263 819,29	-	5 455 643,92	1 191 824,63	
TOTAL Cartera Interior		4 263 819,29	-	5 455 643,92	1 191 824,63	



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Accions admeses cotització						
ACCIONS ALLIANZ SE	EUR	1 527 787,29	-	1 555 970,50	28 183,21	DE0008404005
ACCIONS LVMH MOET HENNESSY L	EUR	1 653 266,82	-	1 696 350,50	43 083,68	FR0000121014
ACCIONS PERNOD RICARD SA	EUR	3 367 734,89	-	3 222 056,25	(145 678,64)	FR0000120693
ACCIONS DANONE SA	EUR	3 060 064,33	-	2 605 645,44	(454 418,89)	FR0000120644
ACCIONS AXA SA	EUR	4 970 763,58	-	5 252 609,84	281 846,26	FR0000120628
ACCIONS SANOFI	EUR	1 360 110,28	-	1 497 902,32	137 792,04	FR0000120578
ACCIONS BOUYGUES SA	EUR	711 452,19	-	672 539,40	(38 912,79)	FR0000120503
ACCIONS TOTALENERGIES SE	EUR	3 281 028,12	-	3 188 976,45	(92 051,67)	FR0000120271
ACCIONS UPM-KYMMENE OYJ	EUR	2 837 223,58	-	3 379 232,99	542 009,41	FI0009005987
ACCIONS AP MOLLER - MAERSK A	DKK	2 267 973,57	-	1 758 147,98	(509 825,59)	DK0010244508
ACCIONS SGS SA	CHF	1 731 853,15	-	1 571 122,04	(160 731,11)	CH0002497458
ACCIONS BRENNTAG SE	EUR	802 256,91	-	736 228,16	(66 028,75)	DE000A1DAHH0
ACCIONS BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	1 022 594,01	-	975 621,60	(46 972,41)	GB0000811801
ACCIONS RWE AG	EUR	1 424 818,14	-	1 481 685,34	56 867,20	DE0007037129
ACCIONS DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1 343 509,49	-	1 442 040,70	98 531,21	DE0005557508
ACCIONS DEUTSCHE POST AG	EUR	1 916 851,99	-	1 750 556,80	(166 295,19)	DE0005552004
ACCIONS BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	2 109 193,07	-	2 042 446,25	(66 746,82)	DE0005190037
ACCIONS SWISS RE AG	CHF	2 819 242,49	-	2 808 179,83	(11 062,66)	CH0126881561
ACCIONS KUEHNE + NAGEL INTER	CHF	1 445 443,60	-	1 351 942,67	(93 500,93)	CH0025238863
ACCIONS SWISS LIFE HOLDING A	CHF	2 020 000,66	-	2 003 195,08	(16 805,58)	CH0014852781
ACCIONS HOLCIM AG	CHF	2 333 813,12	-	2 392 836,95	59 023,83	CH0012214059
ACCIONS NOVARTIS AG	CHF	7 001 127,79	-	7 712 713,48	711 585,69	CH0012005267
ACCIONS ZURICH INSURANCE GRO	CHF	7 415 778,68	-	9 566 558,37	2 150 779,69	CH0011075394
ACCIONS BASF SE	EUR	4 211 441,40	-	3 480 548,92	(730 892,48)	DE000BASF111
ACCIONS TESCO PLC	GBP	1 703 498,09	-	1 437 688,22	(265 809,87)	GB00BLGZ9862
ACCIONS EDP - ENERGIAS DE PO	EUR	1 562 472,40	-	1 744 244,69	181 772,29	PTEDP0AM0009
ACCIONS TELENOR ASA	NOK	1 010 091,82	-	614 542,77	(395 549,05)	NO0010063308
ACCIONS NORSK HYDRO ASA	NOK	1 472 060,84	-	1 480 689,04	8 628,20	NO0005052605
ACCIONS STELLANTIS NV	EUR	2 521 422,70	-	2 362 013,33	(159 409,37)	NL00150001Q9
ACCIONS KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	2 076 805,01	-	1 950 355,44	(126 449,57)	NL0011794037
ACCIONS NN GROUP NV	EUR	2 303 979,41	-	1 965 430,80	(338 548,61)	NL0010773842
ACCIONS KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1 944 795,78	-	1 349 768,70	(595 027,08)	NL0000009827
ACCIONS GLENCORE PLC	GBP	1 469 594,74	-	1 528 933,92	59 339,18	JE00B4T3BW64
ACCIONS UNICREDIT SPA	EUR	664 733,87	-	758 109,91	93 376,04	IT0005239360



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
ACCIONS ASSICURAZIONI GENERA	EUR	1 122 425,16	-	1 037 340,91	(85 084,25)	IT0000062072
ACCIONS CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1 654 576,79	-	1 526 125,15	(128 451,64)	FR0000125007
ACCIONS GSK PLC	GBP	4 223 431,08	-	5 039 259,49	815 828,41	GB00BN7SWP63
ACCIONS CIE GENERALE DES ETA	EUR	1 951 792,90	-	1 886 173,20	(65 619,70)	FR001400AJ45
ACCIONS NATIONAL GRID PLC	GBP	3 371 199,65	-	3 770 726,01	399 526,36	GB00BDR05C01
ACCIONS ANGLO AMERICAN PLC	GBP	4 230 233,43	-	4 251 357,33	21 123,90	GB00B1XZS820
ACCIONS UNILEVER PLC	GBP	750 321,26	-	812 887,66	62 566,40	GB00B10RZP78
ACCIONS UNILEVER PLC	EUR	5 210 569,05	-	5 353 116,44	142 547,39	GB00B10RZP78
ACCIONS CENTRICA PLC	GBP	1 356 519,42	-	1 768 222,94	411 703,52	GB00B033F229
ACCIONS SSE PLC	GBP	1 803 853,00	-	1 688 158,68	(115 694,32)	GB0007908733
ACCIONS RIO TINTO PLC	GBP	5 677 715,10	-	6 535 670,51	857 955,41	GB0007188757
ACCIONS HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1 413 886,25	-	1 417 940,95	4 054,70	GB0005405286
ACCIONS IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	3 493 251,10	-	4 327 701,79	834 450,69	GB0004544929
ACCIONS TELE2 AB	SEK	716 429,06	-	505 253,08	(211 175,98)	SE0005190238
ACCIONS AVIVA PLC	GBP	2 084 004,46	-	1 504 405,55	(579 598,91)	GB00BPQY8M80
TOTALS Accions admeses cotització		118 424 991,52	-	120 761 224,37	2 336 232,85	
TOTAL Cartera Exterior		118 424 991,52	-	120 761 224,37	2 336 232,85	



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Annex II. Cartera d'inversions en derivats a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Compres al comptat				
Futurs comprats				
FUTUR EUR/GBP 125000 FÍSICA	GBP	4 645 960,03	4 641 271,44	13/03/2023
FUTUR Stoxx Europe 600 Oil & Gas EUR 50 FÍS	EUR	7 454 930,00	7 320 810,00	17/03/2023
FUTUR Stoxx Europe 600 Basic Resourc 50 FÍS	EUR	2 215 850,00	2 164 750,00	17/03/2023
FUTUR AC.ALLIANZ SE-REG 100 FÍSICA	EUR	4 096 896,00	4 035 704,00	17/03/2023
TOTALS Futurs comprats		18 413 636,03	18 162 535,44	
Vendes al comptat				
TOTALS		18 413 636,03	18 162 535,44	



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Accions admeses cotització						
ACCIONS IBERDROLA	EUR	1 729 973,86	-	2 436 023,28	706 049,42	ES0144580Y14
TOTALS Accions admeses cotització		1 729 973,86	-	2 436 023,28	706 049,42	
TOTAL Cartera Interior		1 729 973,86	-	2 436 023,28	706 049,42	



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Accions admeses cotització						
ACCIONS SAINT-GOBAIN	EUR	539 612,21	-	951 684,34	412 072,13	FR0000125007
ACCIONS ZURICH FINANCIA	CHF	4 152 780,83	-	5 595 282,84	1 442 502,01	CH0011075394
ACCIONS ENGIE SA	EUR	744 020,85	-	774 385,06	30 364,21	FR0010208488
ACCIONS BASF	EUR	1 706 823,46	-	1 762 459,84	55 636,38	DE000BASF111
ACCIONS APMOLLERMAERSK	DKK	1 327 596,76	-	1 611 152,94	283 556,18	DK0010244508
ACCIONS SAMPO OYJ	EUR	587 722,45	-	713 243,28	125 520,83	FI0009003305
ACCIONS UPM-KYMMENE	EUR	1 946 490,00	-	2 538 978,26	592 488,26	FI0009005987
ACCIONS CREDIT AGRICOLE	EUR	814 409,39	-	897 726,60	83 317,21	FR0000045072
ACCIONS SANOFI	EUR	3 857 326,74	-	4 501 015,54	643 688,80	FR0000120578
ACCIONS BHP GROUP	GBP	1 596 435,84	-	1 679 278,81	82 842,97	GB00BH0P3Z91
ACCIONS DANONE	EUR	2 892 262,03	-	2 720 055,93	(172 206,10)	FR0000120644
ACCIONS ELECTRCPORTUGAL	EUR	1 186 518,12	-	1 620 512,67	433 994,55	PTEDP0AM0009
ACCIONS LAFARGEHOLCIM L	CHF	834 627,30	-	758 481,95	(76 145,35)	CH0012214059
ACCIONS SOLVAY	EUR	520 219,17	-	531 031,20	10 812,03	BE0003470755
ACCIONS SGS SOC GEN	CHF	958 151,40	-	1 063 679,15	105 527,75	CH0002497458
ACCIONS NOVARTIS	CHF	3 046 052,99	-	3 158 076,38	112 023,39	CH0012005267
ACCIONS SWISS LIFE HOLD	CHF	1 707 938,10	-	2 193 996,03	486 057,93	CH0014852781
ACCIONS GEA GROUP AG	EUR	431 806,54	-	519 083,46	87 276,92	DE0006602006
ACCIONS ALLIANZ	EUR	2 326 864,01	-	2 411 854,75	84 990,74	DE0008404005
ACCIONS MUENCHENER R.	EUR	1 422 409,25	-	1 617 965,50	195 556,25	DE0008430026
ACCIONS AXA	EUR	986 406,73	-	1 040 460,98	54 054,25	FR0000120628
ACCIONS NATIONAL GRID P	GBP	2 242 633,89	-	2 787 526,65	544 892,76	GB00BDR05C01
ACCIONS AVIVA	GBP	1 436 994,25	-	1 344 933,25	(92 061,00)	GB0002162385
ACCIONS SCHROEDERS	GBP	460 065,09	-	471 000,13	10 935,04	GB0002405495
ACCIONS BAT	GBP	2 357 411,25	-	2 411 117,54	53 706,29	GB0002875804
ACCIONS IMPERIAL BRANDS	GBP	2 171 578,38	-	2 449 117,07	277 538,69	GB0004544929
ACCIONS RIOTINTO	GBP	2 788 788,85	-	3 434 979,47	646 190,62	GB0007188757
ACCIONS LLOYDS	GBP	1 242 609,30	-	1 230 993,23	(11 616,07)	GB0008706128
ACCIONS GLAXOSMITHKLIN	GBP	5 284 217,58	-	5 989 886,06	705 668,48	GB0009252882
ACCIONS CENTRICA	GBP	1 061 666,96	-	1 203 708,57	142 041,61	GB00B033F229
ACCIONS BARRATT DEVELOP	GBP	836 966,60	-	998 291,86	161 325,26	GB0000811801
ACCIONS ANGLO AMERICAN	GBP	3 827 250,09	-	4 187 702,31	360 452,22	GB00B1XZS820
ACCIONS GENERALI	EUR	890 911,63	-	950 782,05	59 870,42	IT0000062072
ACCIONS TESCO	GBP	1 138 124,79	-	1 439 655,98	301 531,19	GB00BLGZ9862



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
ACCIONS VINCI	EUR	870 221,69	-	954 185,70	83 964,01	FR0000125486
ACCIONS ENEL	EUR	989 126,02	-	1 249 967,45	260 841,43	IT0003128367
ACCIONS KNP NA	EUR	913 061,07	-	918 101,73	5 040,66	NL0000009082
ACCIONS AHOLD	EUR	1 611 237,35	-	2 121 443,73	510 206,38	NL0011794037
ACCIONS ASR NEDERLAND	EUR	941 554,95	-	1 114 600,50	173 045,55	NL0011872643
ACCIONS NORSK HYDRO ASA	NOK	1 304 288,11	-	1 437 379,53	133 091,42	NO0005052605
ACCIONS TELENOR	NOK	607 627,45	-	580 716,53	(26 910,92)	NO0010063308
ACCIONS UNILEVER PLC	EUR	4 382 761,47	-	4 426 134,47	43 373,00	GB00B10RZP78
TOTALS Accions admeses cotització		70 945 570,94	-	80 362 629,32	9 417 058,38	
TOTAL Cartera Exterior		70 945 570,94	-	80 362 629,32	9 417 058,38	



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Annex IV. Cartera d'inversions en derivats a 31 de desembre de 2021

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Compres al comptat				
Futurs comprats				
FUTUR FUT SIEMENS AG 100	EUR	1 942 200,00	1 939 492,10	18/03/2022
FUTUR FUT EUR/GBP CME 125000GBP	GBP	2 757 769,33	2 758 215,40	14/03/2022
FUTUR FUT CHF 125000CHF	CHF	3 750 217,99	3 751 157,21	14/03/2022
FUTUR FUT EUR/SEK 125000SEK	SEK	1 001 547,58	1 001 088,62	14/03/2022
FUTUR F STOXX600 OIL 50	EUR	1 943 962,00	1 990 850,00	18/03/2022
FUTUR F ST600 BASIS R 50	EUR	1 509 705,00	1 567 475,00	18/03/2022
FUTUR F ALLNZ ERX 100	EUR	3 110 727,12	3 152 349,28	18/03/2022
TOTALS Futurs comprats		16 016 129,02	16 160 627,61	
Vendes al comptat				
TOTALS		16 016 129,02	16 160 627,61	



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió

Exposició fidel del negoci i activitats principals

Tanquem un any 2022 complicadíssim en termes de gestió d'actius i on els canvis produïts a nivell econòmic, geopolític o d'expectatives han marcat el pas d'uns mercats financers convulsos. El comportament d'algunes classes d'actius trenca registres històrics com, per exemple, l'evolució de la renda fixa i els tipus d'interès, l'apreciació del dòlar o fins i tot la volatilitat en algunes matèries primeres com el gas natural. Però si hi ha dues paraules que hagin definit l'any, aquestes són guerra i inflació.

L'any va començar de manera raonable amb unes expectatives de creixement saludables després de la sortida de la pandèmia. Els bancs centrals continuaven amb la idea que el repunt inflacionista era transitori i que la política monetària continuaria de manera acomodaticia. Dos aspectes subjeien l'escenari central i que ningú va tenir en compte en aquests primers compassos: l'excés de liquiditat fruit de les polítiques fiscals per a pal·liar els efectes de la pandèmia, especialment als EUA, i la magnitud de les interrupcions en les cadenes de subministrament. Aquestes dues fites van provocar pressió sobre la inflació per sobre del consens esperat pels diferents agents econòmics. Se li va afegir a aquesta fita l'inici de la guerra d'Ucraïna el dia 24 de febrer. Aquest esdeveniment acabó de desestabilitzar els mercats financers en una doble vessant: l'increment desorbitat dels preus de les matèries primeres, especialment el gas natural i el petroli, però també la incertesa generada en l'Eurozona pel potencial impacte que el conflicte bèl·lic pogués tenir sobre el creixement econòmic, la inflació, i les expectatives a Europa. L'impacte geopolític tampoc es va quedar cenyit a la guerra ucraïnesa, sinó que també en el segon semestre de l'any hem assistit al congrés del partit comunista xinès que ha reforçat el poder de Xi-Jinping, les turbulències polítiques i econòmiques al Regne Unit o les eleccions de meitat de mandat als EUA entre altres esdeveniments amb menor impacte com les eleccions a Itàlia.

Com diem, gran part d'aquests esdeveniments han impactat significativament en una variable que feia anys que no era font de preocupació com és la inflació. El repunt inflacionista que va començar sent-ho en el seu mesurament general i que després a poc a poc ha anat calant en el seu mesurament subjacent (sense el preu de l'energia i els aliments) ha estat d'una magnitud que no es veia des dels anys 70 després de la crisi del petroli. Això ha fet canviar el pas de manera dramàtica als bancs centrals ja que existia el risc cert que comencessin a trobar-se per darrere dels esdeveniments. La Reserva Federal va pujar ha pujat els tipus als EUA en 450 punts bàsics des de la banda del 0%-0,25% a la banda del 4,25%-4,5% sent la major pujada dels tipus d'interès a Amèrica des de fa 4 dècades. L'enduriment monetari ha estat generalitzat, el 90% dels Bancs Centrals ha pujat tipus al llarg de l'any. En l'Eurozona, després d'una tímida aproximació en el control de la inflació, el BCE ha tancat l'any sent el Banc Central amb un missatge més falcó tenint en compte que l'origen inflacionista en l'Eurozona és totalment diferent a l'origen d'aquesta als EUA. Així a Amèrica l'escalada de preus és purament de demanda i colls d'ampolla mentre que a Europa es deu a un xoc energètic i a una crisi d'oferta on la capacitat de la política monetària és més limitada.

El Banc Central Europeu ha pujat els tipus a Europa en 250 punts bàsics al llarg del 2022 des del 0% però el seu començament de pujades es va retardar fins a ben entrat el mes de Juliol per tant tots els moviments s'han produït en el segon semestre.



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió

Pel costat econòmic, tant el xoc energètic com la inflació i l'actuació dels bancs centrals s'han cobrat el seu peatge en forma d'alentiment econòmic. Així i tot, la tan esbombada recessió no ha acabat de produir-se i sembla que es retarda al 2023. Els indicadors avançats, com el ISM, han anat gradualment assenyalant la desacceleració. El mercat laboral ha mantingut la seva fortalesa, sent un dels principals focus d'atenció per part de la Reserva Federal, ja que el creixement dels salaris i una taxa de desocupació pròxima a la plena ocupació no han permès un control més àgil de la inflació. Malgrat això, ja en els últims compassos de l'any, s'ha començat a albirar una retallada en el creixement dels preus. Dos factors han influït aquí: les bases comparables mensuals any contra any i la caiguda dels preus energètics a causa d'una menor demanda i a un clima més benigne sobretot després d'estiu. A Europa el patró ha estat similar i les enquestes d'activitat alemanyes mesures pel ZEW han corregit des de 51,7 a -23,3. En el cas de la taxa de desocupació fins i tot ha corregit des d'un 7% a un 6,5%.

Pel que respecta a altres àrees geogràfiques, potser hagi estat la Xina la font de major volatilitat i incertesa pel fet que ha estat l'economia a nivell global amb un major alentiment aguditzat per la política de Covid zero aplicada al llarg de tot l'any 2022. La seva potencial reobertura durant el segon semestre ha sembrat una certa esperança en els mercats, encara que amb les reserves que comporta la poca informació que es té per part d'aquest país quant a l'evolució de casos i variants del virus.

I com no, l'evolució de la guerra ucraïnesa que ha marcat el pas dels preus energètics i que després de l'estiu i els prometedors avanços de l'exèrcit d'Ucraïna ha infós l'esperança d'una ràpida finalització d'aquesta. Malgrat això sembla que una solució dialogada es troba encara lluny de l'escenari central i creuem el tancament d'any amb les notícies procedents d'aquesta àrea sense novetats molt rellevants.

Sota aquest entorn els mercats han tingut un any de correccions generalitzades en totes les classes d'actius, però en algunes d'elles el moviment ha estat dramàtic com és el cas de la renda fixa. Els inversors en general no havien assistit a una correcció en preu dels bons i a un repunt dels tipus de semblant magnitud en diverses dècades. Si analitzem el comportament dels bons, el tresor americà ha corregit l'any un -12,5% i la renda fixa corporativa un -16%. El High Yield americà ha corregit en 2022 un -11%. En el cas europeu els bons governamentals han corregit entre un -18% i un -22%. El crèdit corporatiu europeu un -15%. A més, la volatilitat associada a totes aquestes correccions en renda fixa no s'havia vist en anys. Si atenem a l'abast d'aquestes correccions, les caigudes en les bosses s'han quedat minimitzades a pesar que per exemple l'SP500 ha corregit en 2022 un -19,44%. En el cas europeu el Eurostoxx 50 ha caigut un -11,74%, el NIKKEI 225 japonès un -9,37% o l'índex xinès de Xangai un -15,13%. En matèries primeres l'any ha estat de pujades generalitzades en pràcticament totes elles destacant les energètiques com el petroli amb pujades d'entre el 25% i el 35% depenent del tipus de barril o el gas natural. En divises el triomfador ha estat el dòlar com actiu refugi. La seva apreciació ha estat d'un 5,85% enfront de l'euro i d'un 13,94% enfront del ien.

En aquest entorn, la nostra visió de mercats per a 2023 no ha sofert canvis: la prudència amb les dades d'inflació és necessària i màximament amb els últims discursos i actes dels bancs centrals. No es pot donar per acabat aquest cicle inflacionista. De fet, pensem que la caiguda en la inflació actualment es deu als components més volàtils però que no és extrapolable a la resta de la cistella de compra especialment lloguers i serveis. És cert que tant manufactures com productes energètics estan ajudant a la moderació en preus, però serà difícil avançar a



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió

portar els preus a nivells confortables a llarg termini si els salaris no frenen el seu avanç, es refreda alguna cosa el mercat laboral americà i tant els lloguers com el serveis esmorteixen el seu creixement en preu. En aquest sentit continuem pensant que el moment per a la inversió en renda variable està encara per arribar ja que en els primers compassos de l'any 2023 podem assistir a una revisió de beneficis empresarials que faci corregir a les bosses de nou. Mantenim un posicionament amb un major focus en sectors defensius i de qualitat. Els cíclics han rebotat excessivament per a l'escenari que se'ns planteja per al primer trimestre de 2023.

En el cas de la renda fixa l'escenari és diametralment diferent. Al cap d'un any 2022 on la correcció en el preu dels bons ha estat molt fort, no descartem que després dels últims discursos dels bancs centrals a tancament d'enguany hagin posat damunt de la taula gran part de tota la "pólvora" restrictiva. D'aquí ve que el següent moviment de compra pugui ser la renda fixa governamental, per a més endavant incorporar el grau d'inversió. Els tipus comencen a ser prou atractius si considerem que les expectatives d'inflació a llarg termini segueixin ancorades, els bancs centrals acabin de fer bé el seu treball i els tipus d'interès terminals a banda i banda de l'Atlàntic quedin clars definitivament.

El moment continua sent d'extremada incertesa. Hem assistit a un any únics quant a expectatives i moviments de tipus d'interès i inflació es refereix. La possibilitat que finalment estiguem davant un escenari de recessió tècnica s'anirà veient en les pròximes setmanes, però no en mesos. També caldrà estar atents a aquest flux de dades i informació pel fet que els mercats descompten la conjuntura amb terminis des dels sis mesos a l'any i per això no podem descartar un gir dels mercats financers més violent en el termini d'un o dos trimestres, depenent de la profunditat dels desequilibris i del control de la inflació per part dels bancs centrals.

Ús d'instruments financers

Donada la seva activitat, l'ús d'instruments financers pel Fons, tal com es descriu en la memòria adjunta, està destinat a la consecució del seu objecte social, ajustant els seus objectius i polítiques de gestió dels riscos de mercat, crèdit, i liquiditat d'acord amb els límits i coeficients establerts per la Llei 35/2003, de 4 de novembre, i successives modificacions, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva i desenvolupats pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual es reglamenta aquesta Llei i les corresponents Circulars emeses per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

D'acord amb l'article 50.1 del Reglament Delegat (UE) 2022/1288, s'inclou com a annex a aquest informe la informació esmentada en l'article 11.1 i 11.2 del Reglament (UE) 2019/2088 en el format de la plantilla establerta en l'annex IV d'aquest Reglament Delegat.

Despeses de R+D i Medi ambient

Al llarg de l'exercici 2022 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l'exercici 2022 no existeix cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental.



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió

Accions pròpies

Al Fons no li aplica el referent a les accions pròpies.

Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2022

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2022 fins a la data d'aquest informe de gestió, no s'han produït fets posteriors d'especial rellevància que no s'assenyalin en la memòria.



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió

Nom del producte: **CaixaBank Bolsa Dividendo Europa, FI**

Codi LLEI (*Legal entity identifier*): **95980020140005347981**

Nº Registre Fons CNMV: **3.143**

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo para el objetivo medioambiental o social y las empresas en las que se invierte practican un buen gobierno.

La taxonomía es un sistema de clasificación establecido en el Reglamento (UE) 2020/853 que define las actividades económicas sostenibles y las actividades que no pueden considerarse sostenibles con arreglo a la taxonomía.

Característiques mediambientals i/o socials

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Si No

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido las características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible



¿En quin grau s'han complert les característiques mediambientals o socials que promou aquest producte financer?

Durant el període de referència, la Societat Gestora ha pres decisions d'inversió per a la gestió d'aquest Fons destinades a promoure característiques mediambientals o socials en virtut de l'article 8 del Reglament (UE) 2019/2088, integrant els riscos de sostenibilitat en el procés d'inversió mitjançant la selecció d'actius que tinguin una inversió destacada en les àrees mediambiental, social i de governança.

En concret, el Fons promou la inversió en companyies i emissors públics o privats que, a més d'observar bones pràctiques de governança, obtenen bons resultats en el mesurament d'aspectes mediambientals, socials o de governança en el desenvolupament de la seva activitat i/o mostren una gestió adequada de riscos i oportunitats causats per la transició en comparació amb altres companyies o emissors del sector.

Per a supervisar la promoció de les citades característiques, la Societat Gestora monitora uns certs indicadors d'integració de factors de sostenibilitat.



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió

Els criteris que s'han valorat per a avaluar el compliment d'aquestes característiques ASG del Fons són:

- Una qualitat ASG (és a dir, mediambientals, socials i de govern) mitjana millor a l'índex de referència informatiu i/o comparatiu que s'identifiqui en el fullet complet. Cada emissor de la cartera disposa d'una qualificació ASG que ajuda a identificar els riscos i oportunitats mediambientals, socials i de bon govern (ASG) ateses les característiques pròpies de cada entitat i sector. Aquesta puntuació juntament amb el seu pes determinarà la qualificació mitjana de la cartera. Per a calcular l'indicador de qualitat ASG de la cartera, s'afegeix a aquesta qualificació ASG mitjana un ajust addicional, en funció del nombre de companyies de la cartera amb tendències positives, negatives i ressegades en aquests aspectes ASG. L'indicador utilitza un rang de 0-10 sent 0 la pitjor puntuació i 10 la màxima. Aquesta metodologia també s'aplica a l'índex de referència. La puntuació de la cartera haurà de ser superior al seu índex de referència.
- Indicador de puntuació d'ús intensiu de CO2 mitjà, ha de ser superior al del seu índex de referència informatiu i/o comparatiu que s'identifiqui en el fullet complet. Aquest indicador es basa en els nivells d'emissió de CO₂ per a cada companyia en relació amb un volum determinat de vendes. Addicionalment, es valora en cada companyia la qualitat en la gestió mediambiental i lideratge en la transició cap a una economia baixa en carboni. Aquesta valoració juntament amb el nivell d'emissions de CO2 determina el nivell de l'indicador. Per al càlcul de l'indicador ens recolzem en proveïdors externs. L'indicador calculat per a cada companyia, juntament amb el pes de la companyia en cartera determinen el valor mitjà de l'indicador de la cartera que s'elabora per CaixaBank AM. L'indicador utilitza un rang de 0-10 sent 0 la pitjor puntuació i 10 la màxima. Aquesta metodologia també s'aplica a l'índex de referència. La puntuació de la cartera sempre haurà de ser més alta que el seu índex.



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió

- ¿Com s'han comportat els indicadors de sostenibilitat?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Els indicadors de promoció que s'han valorat per a avaluar el compliment de les característiques mediambientals i socials que ha promogut el Fons han mostrat el següent acompliment:

Indicador	Resultat	Cobertura	Índex de referència	Cobertura
Qualitat ASG mitjana millor a l'índex de referència	9.75	98.89 %	9.46	99.79%
Puntuació d'ús intensiu de CO2 mig superior al seu índex de referència	6.02	98.89%	5.96	99.65%

- ¿... i en comparació amb períodes anteriors?

Respecte al període de referència anterior (31/05/2021 - 31/12/2021), els indicadors de promoció han mostrat el següent acompliment:

Indicador	Resultat 2022	Resultat 2021	Índex de referència 2022	Índex de referència 2021
Qualitat ASG mitjana millor a l'índex de referència	9.75	8.72	9.46	8.59
Puntuació d'ús intensiu de CO2 mig superior al seu índex de referència	6.02	6.05	5.96	5.96



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió

¿Com té en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?

No aplica.

¿Quins han estat les inversions principals d'aquest producte financer?

Inversions més importants	Sector	% d'actius	País
1. Zurich Insurance Group AG	Finances	6.859%	Suïssa
2. Novartis AG- REG	Salut	5.164%	Suïssa
3. Allianz SE-REG	Finances	4.687%	Alemanya
4. Rio Tinto PLC	Materials	4.108%	Regne Unit
5. Iberdrola SA	Serveis d'Utilitat Pública	3.886%	Espanya
6. Unilever PLC	Productes de Primera Necessitat	3.812%	Holanda
7. AXA SA	Finances	3.655%	França
8. Imperial Brands PLC	Productes de Primera Necessitat	3.354%	Regne Unit
9. Anglo American PLC	Materials	3.048%	Regne Unit
10. GSK PLC	Salut	2.862%	Regne Unit
11. National Grid PLC	Serveis d'Utilitat Pública	2.720%	Regne Unit
12. British American Tobacco PLC	Productes de Primera Necessitat	2.657%	Regne Unit
13. Basf SE	Materials	2.557%	Alemanya
14. UPM-Kymmene Oyj	Materials	2.511%	Finlàndia
15. Danone	Productes de Primera Necessitat	2.121%	França

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/01/2022 - 31/12/2022



¿Quin ha estat la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?

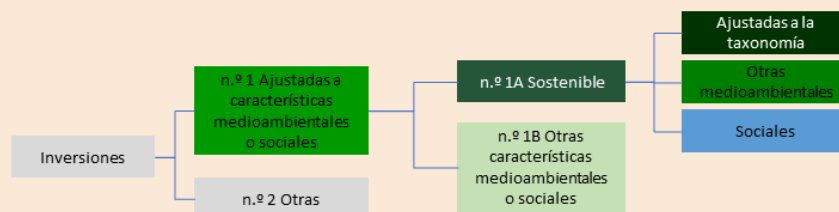
- ¿Quina ha estat l'assignació d'actius?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos

Els indicadors de promoció definits han aplicat majoritàriament, amb un mínim del 50%, a les inversions del Fons. L'assignació d'actius de Fons ha estat la següent:

Un 89,40% del total de les inversions realitzades pel Fons han estat inversions ajustades a característiques mediambientals o socials i el 10,60% restant es troben dins de la categoria "n.º 2 Altres".

Durant la gestió del Fons, aquests percentatges han pogut variar de manera que, del total de les inversions, aquelles ajustades a les característiques mediambientals i socials han estat majoritàries.



n.º 1 Ajustadas a característiques mediambientals o socials incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el el producto financiero.

n.º 2 OTRAS incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a característiques mediambientals o socials abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenible**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B OTRAS característiques mediambientals o socials**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió

¿En quins sectors econòmics s'han realitzat les inversions?

Les inversions s'han realitzat, principalment, en els sectors finances, materials, productes de primera necessitat i salut.

¿La mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu ambiental a la taxonomia de la UE?

No aplica.

¿Quin estat la proporció d'inversions sostenibles amb un objectiu ambiental no ajustades a la taxonomia de la UE?

No son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta los criterios para las actividades eco-mente a la U.F.

¿la proporció d'inversions socialment sostenibles?



¿Quines inversions s'han inclòs en “unes altres” i quin ha estat el seu propòsit? hi ha hagut garanties mediambientals o socials mínimes?

En la gestió d'aquest Fons s'han inclòs inversions sota la categoria “núm. 2 Unes altres” amb l'objectiu de mantenir nivells d'inversió concordes amb la política d'inversió definida i la gestió de la liquiditat, buscant inversions que integrin riscos de sostenibilitat per a no afectar les característiques ASG que promou el Fons i/o establint-se salvaguardes ambientals o socials mínimes, com ara la consideració de les principals incidències adverses.



¿Quines mesures s'han adoptat per a complir les característiques mediambientals o socials durant el període de referència?

CaixaBank AM ha aplicat en la gestió d'aquest Fons, a més dels criteris financers tradicionals, criteris ASG amb l'objectiu de promoure característiques mediambientals o socials.

La Societat Gestora ha analitzat les característiques mediambientals i socials rellevants de les empreses incloses en el seu univers d'inversió, utilitzant criteris generals, comuns a totes les companyies, i específics, en funció del sector, activitat, àrea geogràfica o tipologia d'actiu. Aquesta anàlisi s'ha introduït en el procés d'inversió del Fons, permetent identificar aquelles companyies que, a més de resultar atractives sota criteris financers, han presentat una combinació d'indicadors de sostenibilitat que les han fet aptes per a la seva inversió.



Caixabank Bolsa Dividendo Europa, F.I.

Annex a l'informe de gestió

Addicionalment, el Fons ha aplicat en totes les inversions les següents estratègies d'inversió sostenible en el procés d'inversió:

- Criteris d'exclusió: la Societat Gestora ha aplicat determinades exclusions i restriccions a l'univers d'inversió, significant això que no s'ha invertit o s'ha restringit la inversió en sectors o companyies l'activitat de les quals ha estat directament o indirectament relacionada amb activitats controvertides, com podrien ser contractes militars, producció d'armes controvertides i sorres bituminoses o l'extracció i/o generació de carbó tèrmic, o que no han complert amb els principals tractats internacionals com, per exemple, el Pacte Mundial de Nacions Unides.

El llistat complet d'exclusions i restriccions es troba en la Política d'integració de riscos de sostenibilitat, disponible en la [pàgina web](#) de la Societat Gestora.

- Anàlisi de controvèrsies: la Societat Gestora ha restringit la inversió en companyies involucrades en controvèrsies que afecten l'àmbit de la sostenibilitat qualificades com molt severes. Les controvèrsies són esdeveniments extraordinaris que poden afectar companyies. Per a la identificació de les controvèrsies s'han utilitzat proveïdors externs especialitzats.

En cas de restricció, de manera excepcional, el Comitè de ISR ha pogut autoritzar la inversió, si la proposta del gestor ha estat prou motivada i justificada, així com acompanyada d'un pla de seguiment.

S'ha realitzat una anàlisi i seguiment específic de l'avanç en el temps dels indicadors o mètriques de les característiques mediambientals o socials.

S'han pogut realitzar accions de diàleg per a promoure o influir en decisions específiques en aspectes ASG, conforme a les polítiques i procediments definits en la Societat Gestora.

A més, existeix un comitè en la Societat Gestora que ha avaluat periòdicament els fets ocorreguts en el període de referència, el seguiment dels mateixos que realitza l'equip d'inversions i les accions que ha proposat. Amb tot això, s'han pres les decisions ASG més rellevants que han afectat la composició final de la cartera i que l'equip d'inversió corresponent s'ha encarregat d'implementar.

[¿Com s'ha comportat aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència?](#)

No aplica. El Fons ha seguit índexs, identificats en el fullet complet, amb caràcter informatiu i/o comparatiu, però no s'ha designat un índex específic com a referència de sostenibilitat. L'avaluació dels indicadors de promoció de la cartera i la seva comparació amb l'índex de referència de mercat permet avaluar i mostrar a la Societat Gestora com el producte promou les característiques mediambientals o socials identificades.



Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.